

第四节 金融调控体系



第四节 金融调控体系

本节考点：

- 1、金融调控及其功能
- 2、金融调控体系的构成
- 3、我国的金融调控体系



第四节 金融调控体系

考点一、金融调控及其功能

（一）金融调控的含义

金融调控是以国家制定和实施货币政策、宏观审慎政策为主导，通过调节货币供应量、利率和汇率水平，促进金融与经济协调稳定发展的机制与过程，是国家宏观调控体系中重要的一种调控手段。

金融调控是中国特色现代金融体系“六大体系”之首，是金融强国建设的重要保障，更是熨平经济波动、防范金融风险、平衡金融发展与稳定、引导金融服务实体经济的核心抓手。



第四节 金融调控体系

科学稳健的金融调控体系内涵包含科学性与稳健性两大维度，二者相辅相成。

1、科学性

科学性表现为遵循货币信贷运行规律，提升调控自主性与有效性。面对近年来全球主要发达经济体货币政策大幅调整的外部环境，我国坚持“以我为主、为我所用”，不盲目跟随加息降息，立足国内经济形势与物价走势，把控调控节奏与力度，稳妥应对外部政策外溢影响，推动宏观经济平稳运行。而稳定的经济基本面，又支撑人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定、外汇市场更具韧性，实现利率与汇率良性互动。



第四节 金融调控体系

2、稳健性

稳健性是金融调控的核心要求，兼顾逆周期与跨周期调节。

从逆周期来看，货币政策重在熨平总需求波动，避免经济大起大落，维护宏观经济运行稳定性；

从跨周期来看，坚持稳健调控力度，摒弃“大水漫灌”模式，防范过度投资、债务攀升、资产泡沫等风险，同时依托结构性工具精准发力，增强经济内生稳定性，契合稳中求进的工作总基调，保障经济长期健康发展。



第四节 金融调控体系

（二）金融调控的功能

- 1、维护经济稳定
- 2、维护金融稳定
- 3、控制通货膨胀
- 4、促进经济增长
- 5、应对外部冲击
- 6、促进就业



第四节 金融调控体系

1、维护经济稳定

金融调控通过调节货币供应量、利率和汇率水平，调节经济总需求和总供给，防止经济过热或过冷，维护经济社会的良性发展。

2、维护金融稳定

金融调控通过加强对金融机构的监督管理，防范金融风险，维护金融市场稳定运行。

3、控制通货膨胀

金融调控通过调整货币政策、财政政策等手段，控制通货膨胀的速度和幅度，维护物价稳定，保护货币购买力。



第四节 金融调控体系

4、促进经济增长

金融调控可以通过降低利率、增加政府投资和开支等手段，刺激经济增长，提高国民生产总值。

5、应对外部冲击

金融调控可以通过调节汇率、外汇储备等手段，应对外汇环境的变化和冲击，保护国家经济安全。

6、促进就业

金融调控可以通过加大基础设施建设等刺激经济增长，从而促进就业，改善民生。



第四节 金融调控体系

考点二、金融调控体系的构成

（一）金融调控的主体

金融调控的核心主体为中央银行，这是全球通行的制度安排，也是建设现代中央银行制度的核心内容。

中央银行作为法定金融调控机构，独立制定并实施调控政策，承担调节货币供应、维护金融稳定、履行最后贷款人职责等核心职能，具备较强的决策独立性与专业权威性，避免行政过度干预，保障调控政策的科学性与稳健性。



第四节 金融调控体系

（一）金融调控的主体

金融监管机构有配合中央银行实施宏观调控的职责，金融机构有服从法定的金融调控、监管与规制的义务。

实践中，部分经济体采用“央行+监管机构”协同调控模式，中央银行聚焦宏观调控与系统性金融风险防控，金融监管机构负责微观审慎监管和规范市场主体行为，二者分工协作、信息共享，形成宏观调控与微观监管的合力，既保障调控统一性，又实现风险精准防控。



第四节 金融调控体系

（二）金融调控的手段

货币政策与宏观审慎政策是金融调控体系的双支柱，二者分工协同、互为补充，共同兼顾经济稳定与金融稳定双重目标。

货币政策聚焦货币信用总量与价格调节，涵盖政策目标设定、工具运用、利率汇率调控、传导机制畅通等全流程内容，旨在实现币值稳定并以此促进经济增长。

宏观审慎政策立足系统性风险防控，从逆周期、防传染视角搭建风险评估、监测、预警与处置机制，弥补单一货币政策与微观审慎监管的短板，筑牢金融体系的安全防线。



第四节 金融调控体系

（三）金融调控的运行机制

金融调控运行机制遵循科学决策、精准执行、顺畅传导、动态反馈的闭环逻辑，依托市场化手段实现政策落地见效，保障金融调控的前瞻性、精准性与有效性。



第四节 金融调控体系

（三）金融调控的运行机制

决策环节，中央银行依托宏观监测、数据分析与专业研判，结合经济金融形势，科学制定调控政策，兼顾规则性与灵活性，避免政策过度摇摆。

执行环节，运用公开市场操作、存款准备金、再贷款、再贴现等市场化工具，精准调节流动性，落实政策导向，减少行政性指令干预。



第四节 金融调控体系

（三）金融调控的运行机制

传导环节，依托成熟金融市场与市场化利率、汇率形成机制，畅通政策传导渠道，打通传导堵点，引导金融机构、企业与居民行为，推动政策红利直达实体经济。

反馈环节，建立常态化监测评估机制，实时跟踪政策效果，针对风险变化与执行偏差及时优化调整，形成动态调适的高效运行模式。



第四节 金融调控体系

（四）金融调控的配套保障

金融调控的配套保障是支撑调控体系规范运转的基础，涵盖法治、政策协同、科技与人才，基础设施四方面，贯穿金融调控全流程。



第四节 金融调控体系

1、法治

法治是金融调控的法定基础。通过健全金融调控相关法律法规，明晰中央银行调控权责、政策边界与操作规范，固化金融调控的法定程序与效力，保障调控工作依法开展、权威高效。

2、政策协同

政策协同是金融调控的效能支撑。通过构建跨部门政策统筹机制，推动货币政策与财政政策、产业政策、监管政策有效衔接、同向发力，化解政策冲突，凝聚调控合力，提升整体调控质效。



第四节 金融调控体系

3、科技与人才

科技与人才是金融调控的专业支撑。依托大数据、人工智能等金融科技搭建专业化监测、预警平台，夯实调控数据与技术基础；高素质专业化的金融调控人才队伍，为科学研判、精准施策、风险处置提供人力保障，提升调控专业化水平。

4、基础设施

基础设施是金融调控的运行载体。高效安全的支付清算、征信体系、金融统计监测等基础设施，为政策传导、资金流转、风险监测提供硬件支撑；稳定的国际金融协作环境，能够有效对冲外部风险冲击，为金融调控营造平稳的外部运行条件。



第四节 金融调控体系

【多选】金融调控体系的双支柱是指（ ）。

- A. 财政政策
- B. 货币政策
- C. 宏观审慎政策
- D. 微观审慎政策
- E. 收入政策



第四节 金融调控体系

答案：BC

解析：货币政策与宏观审慎政策是金融调控体系的双支柱，二者分工协同、互为补充，共同兼顾经济稳定与金融稳定双重目标。



第四节 金融调控体系

【多选】下列关于金融调控的配套保障的说法，正确的是

()。

A.法治是金融调控的法定基础

B.政策协同是金融调控的效能支撑

C.基础设施是金融调控的专业支撑

D.科技与人才是金融调控的运行载体

E.金融调控的配套保障涵盖法治、政策协同、科技与人才，基础设施四方面



第四节 金融调控体系

答案：ABE

解析：科技与人才是金融调控的专业支撑；基础设施是金融调控的运行载体。CD项错误。



第四节 金融调控体系

考点三、我国的金融调控体系

货币政策体系和宏观审慎管理体系是现代中央银行制度的核心构件，也是相互支持、互为补充的有机整体。

2008年全球金融危机表明，币值稳定不等于金融稳定，个体金融机构稳健不意味着金融体系整体稳健。

防范化解系统性金融风险，需要补齐货币政策和微观审慎监管之间的空白，构建宏观审慎管理体系。



第四节 金融调控体系

考点三、我国的金融调控体系

2017年全国金融工作会议要求，强化中国人民银行宏观审慎管理和系统性风险防范职责。

党的十九大提出，健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架。

党的十九届四中、五中全会，党的二十大和中央金融工作会议均对建设现代中央银行制度作出部署。

习近平总书记在2024年省部级主要领导干部推动金融高质量发展专题研讨班上指出，金融强国要拥有强大的中央银行，有能力做好货币政策调控和宏观审慎管理、及时有效防范化解系统性风险。



第四节 金融调控体系

考点三、我国的金融调控体系

经过多年探索实践，我国已初步构建具有中国特色的双支柱体系。

除此之外，我国金融调控体系还包括外汇管理，以及保障政策落地的具体金融领域法定规制措施。



第四节 金融调控体系

（一）货币政策

货币政策是中央银行为实现特定的经济目标所采取的各种控制和调节货币供应量或信用量，进而影响宏观经济的方针、政策和措施的总称。

我国持续健全中国特色现代货币政策框架，优化基础货币投放机制，完善市场化利率形成与传导体系，用好结构性货币政策工具，兼顾跨周期与逆周期调节，平衡好短期稳增长与长期防风险、内部均衡与外部均衡的关系，为实体经济发展营造适宜的货币金融环境。



第四节 金融调控体系

（二）宏观审慎政策

从宏观和逆周期的视角，运用审慎政策工具有效防范和化解系统性金融风险，从整体上维护金融稳定，是宏观审慎政策的核心内容。

宏观审慎政策立足宏观与逆周期视角，运用审慎政策工具防范金融风险顺周期累积、跨领域跨市场传染，维护金融体系整体稳定，有效弥补单一货币政策的调控短板。



第四节 金融调控体系

（三）外汇管理

外汇管理是我国金融调控的重要配套手段，通过规范外汇市场运行、完善人民币汇率形成机制，统筹跨境资本流动管理，促进国际收支基本平衡，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

坚持以市场供求为基础、参考一篮子货币调节、有管理的浮动汇率制度，增强汇率弹性，发挥汇率调节宏观经济的作用，有效对冲发达经济体货币政策外溢冲击，提升金融体系应对外部风险的韧性，保障国内金融调控平稳推进。



第四节 金融调控体系

（四）其他金融领域法定规制措施

证券、期货、信托、基金、保险等金融领域，服务于货币政策传导、宏观审慎政策落地的法定规制措施，是金融调控体系的补充内容。

此类规制措施聚焦打通政策传导堵点、规范金融市场秩序，推动核心调控政策高效落地，与双支柱调控框架形成协同合力，提升金融调控整体效能。



本节小结

第四节

金融调控体系

- 1、金融调控及其功能
- 2、金融调控体系的构成
- 3、我国的金融调控体系